

วิทยานิพนธ์นี้มีวัตถุประสงค์หลักเพื่อศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างราคาหุ้นและมูลค่าตามบัญชีของบริษัทที่มีผลการดำเนินงานขาดทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งประกอบด้วย กลุ่มตัวอย่างประกอบด้วยบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย พ.ศ. 2543 - 2547 โดยมีการคัดเลือกกลุ่มตัวอย่างที่มีความครบถ้วนสมบูรณ์ทั้งสิ้นจำนวน 261 ตัวอย่างการศึกษาในครั้งนี้ใช้สถิติเชิงพรรณนา) ความถี่ ร้อยละ ค่าต่ำสุด ค่าสูงสุด ค่าเฉลี่ยเลขคณิต และส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน ส่วนสถิติเชิงอนุมาน (Inferential statistics) ที่นำมาใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูลครั้งนี้ ประกอบด้วยการทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างราคาหุ้นและมูลค่าตามบัญชีของบริษัทที่มีผลการดำเนินงานขาดทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยโดยใช้เทคนิคของการวิเคราะห์ความถดถอยเชิงพหุ (Simple Regression Analysis)

ผลการวิจัยพบว่า การศึกษาถึงความสัมพันธ์ระหว่างมูลค่าตามบัญชีของบริษัทที่มีผลการดำเนินงานขาดทุนกับราคาหุ้น จากผลการวิเคราะห์ความถดถอยผลการทดสอบตัวแบบซึ่งพิจารณาจากค่า P-Value และค่า Significant ที่ระดับความเชื่อมั่น 95 (มีค่าเท่ากับ 0.002) แสดงให้เห็นว่าตัวแบบที่ใช้ในการทดสอบความสัมพันธ์ทางสถิติมีความเหมาะสม และพบว่ามูลค่าตามบัญชีมีทิศทางความสัมพันธ์กับราคาหุ้นไปในทิศทางเดียวกัน ทั้งนี้ผลการวิเคราะห์ดังกล่าวสอดคล้องกับงานวิจัยของ Collins และคณะ ปี 1997 ที่ทำการศึกษาการเปลี่ยนแปลงความสามารถของกำไรทางบัญชีและมูลค่าตามบัญชีในการใช้อธิบายราคาหลักทรัพย์ พบว่าความสามารถของกำไรทางบัญชีในการอธิบายราคาหลักทรัพย์เกิดลดลง และมูลค่าตามบัญชีสามารถอธิบายราคาหลักทรัพย์เพิ่มสูงขึ้น จากปัจจัยผลการดำเนินงานที่ขาดทุน

The main objective of this thesis is to investigate the relationship between stock price and book value of equity for loss firms listed in the stock exchange of Thailand. The samples include Thai listed companies in 2000-2004. Descriptive statistics and inferential statistics (frequency, percentage, minimum, maximum, mean and standard deviations) and inferential statistics, simple regression analysis are employed to analyze the data.

It is found that, as expected, at 95% confidence interval, the greater of P-Value and significant (0.002). Its' reflect to relationship between the stock price by book value of equity for loss firms listed in the stock exchange of Thailand . Conclusion, book value of equity enabled to predict stock price, the results agree with previous study (Collin and et., al., 1997 and Easton, 1999). The contribution of this study shows that book value of equity for loss firms in the stock exchange of Thailand should predict stock price.